

传媒

行业快报

网络文学 IP 改编持续赋能影视赛道

投资要点

- ◆ **事件：**近日，爱奇艺与七猫正式签订战略合作协议，未来双方将合作推进优质小说 IP 的影视化开发；同时，爱奇艺与七猫旗下纵横中文网达成战略合作，聚焦原创 IP 进行动漫化开发。
- ◆ **“文学+影视”双向赋能，合作推进 IP 内容多元开发。**七猫每年将向爱奇艺提供不少于 40 部优质 IP，爱奇艺凭借专业内容人才，在平台先进影视生产机制和“一鱼多吃”的商业模式下，助力优质 IP 在漫画、动画、影视等多个领域系统化开发，实现 IP 价值最大化。合作双方优势互补，**七猫：**平台拥有众多优秀原创网络作家，作品类型丰富，涵盖都市、言情、历史、玄幻、仙侠、末世、悬疑等，**2023 年，七猫新增原创作品同比增长 94.4%，新增签约作者数量同比增长 104.2%。****爱奇艺：**具备强大内容制作实力，依托平台资源整合能力，近年来持续为观众打造出爆款内容。此次合作，**双方将率先推动《九阳武神》的动漫化和《登雀枝》的影视化开发。**
- ◆ **网文产业蓬勃发展，内容端持续赋能影视赛道。**中国社会科学院文学研究所发布《2023 中国网络文学发展研究报告》，报告显示：**2023 年，网络文学阅读市场规模达 404.3 亿，同比增长 3.8%；网络文学 IP 市场规模大幅跃升至 2605 亿元，同比增长近百亿；作者规模达 2405 万，新增作者 225 万，作品数量达 3620 万部，新增作品 420 万部，用户数量达 5.37 亿，同比增长 9%。****网文 IP 在影视改编资源序列中持续领跑：**1、云合数据《2023 上新剧集热播期集均有效播放霸屏榜》TOP20 名单中，**改编自网络文学的作品超过半数；**2、《2023 年播出剧集骨朵平均热度榜单》前五中，《长相思第一季》《莲花楼》《长月烬明》**占据 3 席；**3、IP 路径持续扩容，**豆瓣阅读、知乎、番茄小说、七猫等平台在网文 IP 影视化中崭露头角；**4、动漫、科幻成放大 IP 影响力重要增量，**腾讯、爱奇艺、B 站播出动漫中，网文 IP 作品分别占 57%，56%，43%；**5、微短剧成为网文 IP 转化的新风口，云合数据等机构发布的《2023 年度短剧报告》显示，**年度上新短剧分账票房 TOP10（含并列）的 13 部作品中，根据网文 IP 改编的作品达 10 部，其中《招惹》分账票房突破 2000 万。**
- ◆ **投资建议：**网络文学内容存量丰富，内容端持续赋能或将持续助推影视等相关产业发展。优质内容和 IP 建议关注：中文在线（300364.SZ）、阅文集团（0772.HK）、掌阅科技（603533.SH）等；影视制作建议关注：华谊兄弟（300027.SZ）、华策影视（300133.SZ）、芒果超媒（300413.SZ）、因赛集团（300781.SZ）、天娱数科（002354.SZ）、遥望科技（002291.SZ）、中广天择（603721.SH）、引力传媒（603598.SH）等。
- ◆ **风险提示：**网文 IP 改编效果不确定性，短剧市场增长不确定性，相关政策不确定性等。

 投资评级 **领先大市-A 维持**
首选股票 **评级**

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	8.95	-11.58	16.93
绝对收益	21.08	-8.53	3.25

分析师

倪爽

 SAC 执业证书编号：S0910523020003
 nishuang@huajinsec.com

相关报告

- 传媒：游戏市场稳中向好，IP 赋能移动游戏-华金证券-传媒-行业快报 2024. 3. 4
- 传媒：AI 迎生成交互环境；各平台助推短剧发展-华金证券-传媒-行业快报 2024. 2. 27
- 传媒：AI 生成动画首播；MR 游戏交互性持续提升-华金证券-传媒-行业快报 2024. 2. 26
- 传媒：政策推动央企入局 AI，人工智能发展强劲-华金证券-传媒-行业快报 2024. 2. 23
- 传媒：游戏市场多元化趋势显著，各类型表现亮眼-华金证券-传媒-行业快报 2024. 2. 20
- 传媒：短剧春节档稳定发展，行业生态建立逐步完善-华金证券-传媒-行业快报 2024. 2. 19
- 传媒：视频生成模型再迎突破-华金证券-传媒-行业快报 2024. 2. 18



行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

倪爽声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn